

**PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU  
BUNGA TERHADAP *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* TAHUN**

**2017 – 2021**

***THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INFLATION, AND  
INTEREST RATE ON JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIOD***

***2017-2021***

**Oleh**

**Qatrunanda Rahmatatul Aisy**

**2018420125**

**SKRIPSI**



**PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA  
JAKARTA**

**2022**

## LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Qatrunanda Rahmatatul Aisy

NIM : 2018420125

Jurusan/Peminatan : Akuntansi/ Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2017-2021** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, S.E., M.M adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengkopi sebagai hasil dari karya orang lain.

Apabila kemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkannya. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Yang menyatakan



Qatrunanda Rahmatatul Aisy

## LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Qatrunanda Rahmatatul Aisy

NIM : 2018420125

Jurusan : Akuntansi

Peminatan : Keuangan

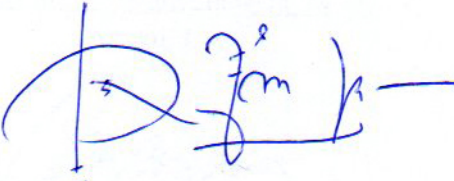
Judul skripsi : **PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2017-2021**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan diujikan di hadapan panitia penguji skripsi.

Jakarta, 08-08-2022

Mengetahui,

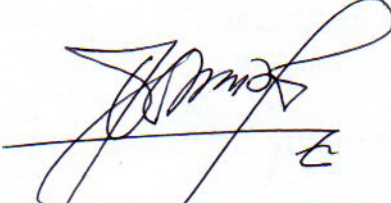
Ketua Program Studi Akuntansi



(Dr. Atik Isnawati, S.E., Ak., M.si)

Menyetujui,

Pembimbing



(Jombrik TPR, S.E., M.M)

## LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2017 – 2021**

***THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INFLATION, AND INTEREST RATE ON JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIOD 2017-2021***

Oleh

**Qatrunanda Rahmatatul Aisy**  
2018420125

## SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal.....*15-08-2022*

Seperti tertera di bawah ini

Jakarta, *29/08/2022*

*[Signature]*  
Jombrik TPR, S.E., M.M  
Pembimbing

*[Signature]*

Dr. Sri Ari Wahyuningsih, M.M.  
Penguji I

*[Signature]*

Ahmad Basid, SE., M.Si., CSRS., CSRA  
Penguji II

*[Signature]*

Mu'man Nuryana, Ph.D.  
Dekan Fakultas Ekonomi

*[Signature]*

Dr. Atik Isnawati, S.E., Ak., M.si.  
Ketua Jurusan Akuntansi

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai tukar, inflasi, dan tingkat suku bunga terhadap *Jakarta Islamic Index* (JII). Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif dengan periode data Januari 2017- Desember 2021. Populasi dalam penelitian ini adalah *Jakarta Islamic Index* periode Januari 2017-Desember 2021. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik sampel jenuh dimana semua anggota populasi dijadikan sebagai sampel. Metode analisis data menggunakan Regresi Linier Berganda dengan perangkat lunak SPSS versi 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index*, artinya terdapat arah hubungan yang berlawanan. Ketika nilai tukar melemah maka *Jakarta Islamic Index* akan meningkat, begitu pula sebaliknya. Sementara itu inflasi dan tingkat suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap *Jakarta Islamic Index*, artinya terdapat hubungan yang searah. Kenaikan inflasi dan tingkat suku bunga akan menaikkan *Jakarta Islamic Index* dan ketika inflasi dan tingkat suku bunga menurun, maka *Jakarta Islamic Index* akan menurun.

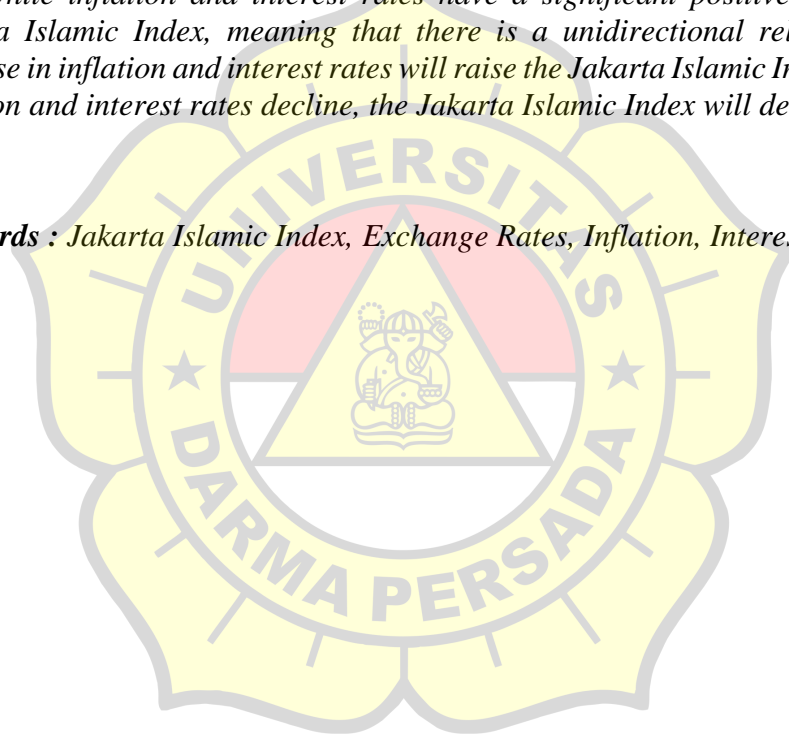
**Kata kunci :** *Jakarta Islamic Index*, Nilai Tukar, Inflasi, Tingkat Suku Bunga



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effects of exchange rates, inflation, and interest rates on the Jakarta Islamic Index (JII). This research is a quantitative descriptive study with the data period January 2017- December 2021. The data period itself acts as the research population. The sampling method in this study uses a saturated sampling technique, in which the population is used as samples. The data analysis method uses Multiple Linear Regression with SPSS software version 25. The results of this study indicate that the exchange rate has a significant negative effect on the Jakarta Islamic Index, meaning that there is an opposite relationship. When the exchange rate weakens, Jakarta Islamic Index will increase, and vice versa. Meanwhile inflation and interest rates have a significant positive effect on the Jakarta Islamic Index, meaning that there is a unidirectional relationship. An increase in inflation and interest rates will raise the Jakarta Islamic Index and when inflation and interest rates decline, the Jakarta Islamic Index will decrease.*

**Keywords :** *Jakarta Islamic Index, Exchange Rates, Inflation, Interest Rates*



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul **“PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2017 – 2021”** guna memenuhi persyaratan akademik pada Program Studi Akuntansi Universitas Darma Persada.

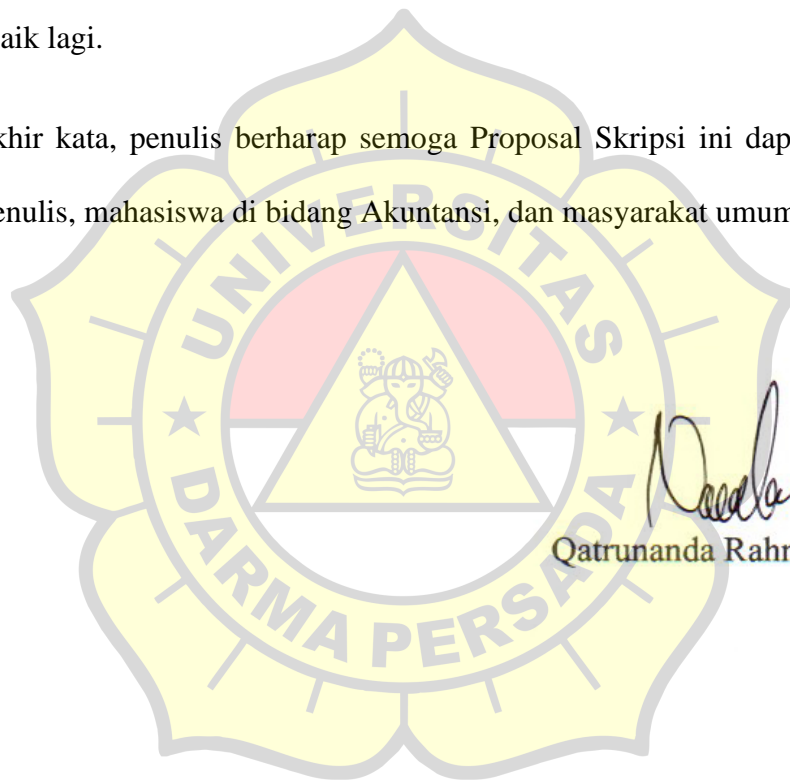
Terselesaikannya Skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga semuanya dapat berjalan lancar sesuai harapan. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Orang tua tercinta, kakak, dan abang penulis yang telah memberikan banyak semangat, doa, nasihat, dan dukungan yang tak ternilai harganya sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal Skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Jombrik, SE., MM, selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan ilmu, arahan, dan masukan dalam proses penyusunan dan penyelesaian Skripsi ini.
3. Ibu Dr. Atik Isniawati SE., Ak, M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu yang berguna dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Mu'man Nuryana, Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
5. Teman-teman penulis, Nopay, Tari, Fina, dan Wahyu yang telah memberikan semangat dan membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

6. Seluruh pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terimakasih telah memberikan semangat, doa, saran, dan masukan selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa Skripsi yang disusun ini masih banyak kekurangan yang harus diperbaiki. Segala bentuk kritik dan saran akan dengan senang hati penulis terima sehingga dapat membantu dalam penulisan skripsi selanjutnya agar lebih baik lagi.

Akhir kata, penulis berharap semoga Proposal Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis, mahasiswa di bidang Akuntansi, dan masyarakat umum.



  
Qatrunanda Rahmatatul Aisy



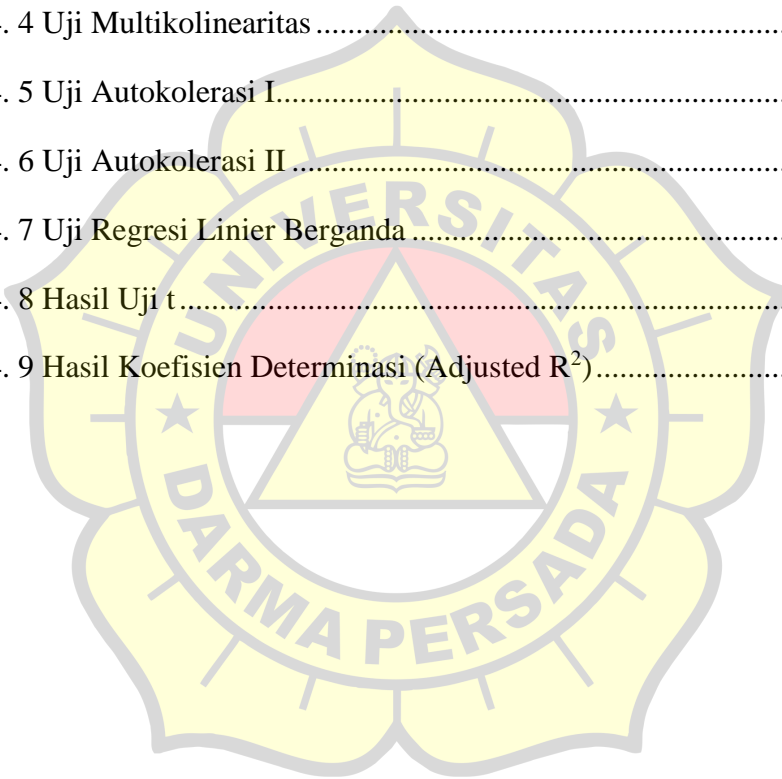
## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Penelitian.....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN .....</b>	<b>11</b>
2.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	11
2.2 Pasar Modal.....	12
2.3 Pasar Modal Syariah.....	15
2.4 Indeks Harga Saham.....	17
2.5 Inflasi.....	21
2.6 Nilai Tukar .....	24
2.7 Tingkat Suku Bunga.....	25
2.8 Penelitian Terdahulu.....	28
2.9 Kerangka Pemikiran .....	32
2.10 Hipotesis Penelitian .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
3.1 Metode yang Digunakan.....	36

3.2 Waktu dan Tempat Penelitian .....	36
3.3 Operasional Variabel .....	36
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data .....	39
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	39
3.6 Rancangan Analisis dan Hipotesis .....	40
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>45</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	45
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	48
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
4.5 Uji Hipotesis.....	56
4.6 Pembahasan Penelitian .....	60
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>63</b>
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Saran .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>68</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	38
Tabel 4. 1 <i>Jakarta Islamic Index</i> .....	45
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif .....	47
Tabel 4. 3 <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	50
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4. 5 Uji Autokolerasi I.....	53
Tabel 4. 6 Uji Autokolerasi II .....	54
Tabel 4. 7 Uji Regresi Linier Berganda .....	55
Tabel 4. 8 Hasil Uji t.....	58
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ).....	59



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks JII (2017-2021).....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran .....	32
Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual .....	35
Gambar 4. 1 Probability Plot (P-Plot).....	49
Gambar 4. 2 <i>Scatterplot</i> .....	52



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data.....	68
Lampiran 2 Hasil Olah Data SPSS 25.....	70
Lampiran 3 Tabel <i>Durbin Watson</i> .....	76
Lampiran 4 Tabel t.....	78
Lampiran 5 Catatan Konsultasi Proposal Skripsi dan Skripsi .....	80
Lampiran 6 Daftar Riwayat Hidup.....	81

